



北京市朝阳区新东路首开幸福广场 C 座五层
5th Floor, Building C, The International Wonderland, Xindong Road, Chaoyang District, Beijing
邮编/Zip Code:100027 电话/Tel:86-010-50867666 传真/Fax:86-010-65527227
电子邮箱/E-mail: kangda@kangdalawyers.com

北京 天津 上海 深圳 广州 西安 沈阳 南京 杭州 海口 菏泽 成都 苏州 呼和浩特 香港

北京市康达律师事务所
关于瀛通通讯股份有限公司
公开发行可转换公司债券的
补充法律意见（一）

康达债发字【2019】第 0878-1 号

二零二零年一月

北京市康达律师事务所
关于瀛通通讯股份有限公司
公开发行可转换公司债券的
补充法律意见（一）

康达债发字【2019】第 0878-1 号

致：瀛通通讯股份有限公司

北京市康达律师事务所接受瀛通通讯股份有限公司的委托，担任发行人本次公开发行可转换公司债券的专项法律顾问。本所律师已于 2019 年 11 月 11 日出具了《北京市康达律师事务所关于瀛通通讯股份有限公司公开发行可转换公司债券的法律意见书》（康达债发字[2019]第 0878 号）和《北京市康达律师事务所关于瀛通通讯股份有限公司公开发行可转换公司债券的律师工作报告》（康达债发字[2019]第 0879 号）。

现根据中国证监会反馈意见的要求，本所律师就与本次发行有关的事项进行补充核查，并出具本补充法律意见书。

本所律师在审核、查证发行人的相关资料基础上，依据《证券法》、《公司法》、《管理办法》等有关规定，并参照《编报规则 12 号》的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神出具本《法律意见书》。

本所律师仅就本《法律意见书》和《律师工作报告》出具日前已经发生或存在的相关事实发表法律意见，对于至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所律师依赖于有关政府部门、发行人或其它有关单位出具的证明文件及证言。

本所律师对会计、审计、评估等事项不具备专业判断的资格。本所律师引用会计师事务所、资产评估机构等的文件并不意味着对该等文件数据、结论的真实性、准确性、完整性做出任何明示或默示的保证。

本所律师已得到发行人保证，其已提供了本所律师认为出具本《补充法律意见（一）》所必需的全部材料或证言，该等材料或证言真实、准确、完整，有关副本材料及复印件与原件一致，且无虚假、误导性陈述和重大遗漏。

本所同意将本《补充法律意见（一）》作为发行人申请本次公开发行可转换

公司债券所必备的法律文件，随同其他申请文件一起上报。本所同意发行人引用本《补充法律意见（一）》的内容，但不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

本《补充法律意见（一）》仅供发行人本次公开发行可转换公司债券之目的使用，不得用作其他目的。

问题（六）：根据申请文件，报告期内申请人海外销售额占总收入的 50% 以上。请申请人：（1）补充披露海外客户及销售的具体情况；（2）结合当前中美贸易摩擦的背景及上述情况，说明公司的海外销售及生产经营是否会受到重大影响。请保荐机构及申请人律师核查并发表意见。

回复：

一、补充披露海外客户及销售的具体情况

（一）公司海外销售总体情况

2016 年至 2019 年 1-9 月，公司声学零件、耳机、数据线等产品均面向境外销售，总体情况如下：

单位：万元

地区	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	44,633.51	54.32%	44,424.92	49.56%	30,308.14	42.00%	23,532.22	38.85%
境外	37,539.77	45.68%	45,219.92	50.44%	41,860.70	58.00%	37,035.37	61.15%
合计	82,173.28	100.00%	89,644.84	100.00%	72,168.84	100.00%	60,567.59	100.00%

2016 年至 2019 年 1-9 月，公司境外收入占比为 61.15%、58.00%、50.44% 和 45.68%，收入占比逐年下降，主要原因系下游以智能手机为代表的消费电子品牌厂商的市场格局发生变化，国产品牌的市场占有率逐步提升。公司的主要终端品牌客户结构中，苹果、三星、飞利浦、SONY 等国际品牌占比下降，小米、OPPO、万魔声学等国内品牌占比提升。

（二）公司海外客户及销售的具体情况

报告期内公司海外分地区的收入构成如下表所示：

单位：万元

地区	2019 年 1-9 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	收入金额	占境外销售比例 (%)	收入金额	占境外销售比例 (%)	收入金额	占境外销售比例 (%)	收入金额	占境外销售比例 (%)
亚洲	27,407.42	73.01	37,270.66	82.42	41,494.31	99.12	37,026.17	99.98
美国	5,492.33	14.63	6,831.05	15.11	366.39	0.88	-	-
北美其他地区	4.10	0.01	-	-	-	-	-	-

地区	2019年1-9月		2018年		2017年		2016年	
	收入金额	占境外销售比例 (%)	收入金额	占境外销售比例 (%)	收入金额	占境外销售比例 (%)	收入金额	占境外销售比例 (%)
南美	4,036.23	10.75	-	-	-	-	-	-
欧洲	573.83	1.53	1,115.63	2.47	-	-	9.2	0.02
其他地区	25.86	0.07	2.59	0.01	-	-	-	-
合计	37,539.77	100.00	45,219.92	100.00	41,860.70	100.00	37,035.37	100.00

2016年至2019年1-9月，公司前五名境外客户及销售的具体情况如下：

序号	客户名称	国家或地区	销售收入 (万元)	占当期境外收入比例 (%)	占当期营业收入比例 (%)
2019年1-9月					
1	伟创力	巴西、印度	5,934.65	15.81	7.22
2	Rising Stars	印度	5,660.69	15.08	6.89
3	高岛（国际）有限公司	马来西亚	5,208.64	13.88	6.34
4	歌尔股份	越南	4,287.72	11.42	5.22
5	Vivo Mobile India Private Limited	印度	2,598.63	6.92	3.16
	合计		23,690.33	63.11	28.83
2018年					
1	歌尔股份	越南	8,289.66	18.33	9.25
2	台湾鸿海	台湾	6,919.94	15.30	7.72
3	ZAGG Inc.	美国、爱尔兰、香港	6,807.20	15.05	7.59
4	Rising Stars	印度	4,624.27	10.23	5.16
5	高岛（国际）有限公司	马来西亚	4,119.95	9.11	4.60
	合计		30,761.03	68.03	34.31
2017年					
1	台湾鸿海	台湾	11,994.99	28.65	16.62
2	丰达电机	香港	11,151.19	26.64	15.45
3	歌尔股份	越南	9,809.41	23.43	13.59
4	高岛（国际）有限公司	马来西亚	2,395.88	5.72	3.32
5	伟易达	香港 ^注	2,036.03	4.86	2.82
	合计		37,387.50	89.31	51.81
2016年					
1	台湾鸿海	台湾	15,055.26	40.65	24.86
2	丰达电机	香港	9,359.51	25.27	15.45
3	歌尔股份	越南	7,537.63	20.35	12.44
4	大东骏通（东莞）电子有限公司	中国 ^注	1,439.33	3.89	2.38

5	伟易达	香港 ^注	1,196.73	3.23	1.98
	合计		34,588.45	93.39	57.11

注：公司向大东骏通（东莞）电子有限公司和伟易达电讯有限公司销售的产品以外币计价，出口至海关监管的位于国内的物流园区、保税区或出口加工区。

2016年至2019年1-9月，公司前五名境外客户的销售收入占境外总收入的比例分别为93.39%、89.31%、68.03%、63.11%。随着公司业务的不断发展，境外客户集中度有所下降。前五名境外客户主要集中于越南、马来西亚、印度、巴西等地，美国占比较低。

2016年至2019年1-9月，公司上述主要海外客户的基本情况如下：

客户名称	成立时间	国家或地区	经营情况	主要销售产品
台湾鸿海	1974年	台湾	全球3C代工领域规模最大的国际集团，主营各式连接器产品线及零组件、精密金属加工零件与工程塑料组件、消费性电子产品生产制造	耳机半成品、数据线半成品
高岛（国际）有限公司	1993年	香港	主要经营电子部品业务、包括液晶电子显示屏LCD、MIC、IC、PCB部品组装等	耳机/数据线半成品、数据线
Rising Stars	2015年	印度	主营各式连接器产品线及零组件、精密金属加工零件与工程塑料组件、消费性电子产品生产制造	数据线
歌尔股份	2001年	越南	主营业务为声电器件、光电器件、电子配件及整机类电子产品等的研发、生产与销售	耳机半成品
Vivo Mobile India Private Limited	2010年	印度	主营各类电话机、智能手机、手机配件、饰品、手机周边设备、各类通信终端设备，电脑及周边设备、电池、电源、家用电器等产品生产制造	耳机、数据线
伟创力	1969年	美国	全球著名电子制造服务供应商，业务包括手机电路板设计、通信工程、汽车配件制造和物流等	半成品、数据线
伟易达电讯有限公司	1976年	香港	主要生产销售无线通讯装置、照明器具、音响设备、办公设备等	半成品、数据线
ZAGG Inc.	2005年	美国	生产和销售全系列的移动设备配件，包括平板电脑的蓝牙键盘、外挂电	耳机

			池、移动设备保护套/贴膜、音频耳机，蓝牙音响类，游戏类产品等	
大东骏通（东莞）电子有限公司	1993 年	东莞	主要为索尼代工，生产耳机线，音响，机器人，无人机等产品	半成品、数据线
丰达电机	1949 年	日本	主营通信产品零组件、汽车音响零组件、声学产品零组件的研发、生产和销售	半成品、数据线、耳机用通讯线材

二、结合当前中美贸易摩擦的背景及上述情况，说明公司的海外销售及生产经营是否会受到重大影响

（一）中美贸易摩擦情况

2018 年 6 月 15 日，美国政府发布了加征关税商品清单，将对从我国进口的 1,102 项合计 500 亿美元的商品加征 25% 的关税。其中，第一批 340 亿美元商品的关税于 2018 年 7 月 6 日起正式实施，第二批 160 亿美元商品的关税于 2018 年 8 月 23 日起正式实施。

2018 年 9 月 9 日，美国政府宣布继续对从我国进口的 2,000 亿美元商品加征关税，具体分两个阶段：2018 年 9 月 24 日起加征关税税率为 10%，2019 年 1 月 1 日起将税率调高至 25%。

2019 年 5 月 9 日，美国政府宣布自 2019 年 5 月 10 日起，对从我国进口的 2,000 亿美元清单商品加征的关税税率由 10% 提高到 25%。

2019 年 8 月 15 日，美国政府宣布对从我国进口的 3,000 亿美元商品加征 10% 关税，分两批分别自 2019 年 9 月 1 日及 2019 年 12 月 15 日起实施。

2019 年 8 月 24 日，美国政府宣布 2019 年 10 月 1 日起，对从我国进口的目前按 25% 税率加征关税的 2,500 亿美元加征税率上调至 30%，之前从 9 月 1 日起按 10% 税率加征关税的 3,000 亿美元中国输美商品的加征税率上调至 15%。

2019 年 9 月 11 日，美国政府宣布将加征 2,500 亿美元商品关税的决定推迟到 10 月 15 日。

2019 年 10 月 12 日，美国政府宣布暂缓 10 月 15 日的对华加征关税。

2019 年 11 月 7 日，中国商务部新闻发言人高峰表示，中美双方同意随协议进展，分阶段取消加征关税。若（中美）双方达成第一阶段协议，应当根据协议

内容，同步等比率取消已加征关税。

2019年12月13日，中美双方就中美第一阶段经贸协议文本达成一致，双方约定各自尽快完成法律审核、翻译校对等必要的程序，并就正式签署协议的具体安排进行协商，同时取消12月15日对剩余1,600亿美元商品加征关税的计划，对9月已加征的商品关税税率降至7.5%。

（二）中美贸易摩擦对公司海外销售及生产经营的影响

报告期内，公司主要向美国地区客户销售有线耳机和头戴耳机产品。根据美国贸易代表办公室（USTR）公布的加征关税产品清单，上述产品均被纳入加征关税清单。2016年至2019年1-9月，公司在美国地区的销售情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
对美出口收入	5,492.33	6,831.05	366.39	0.00
营业收入	82,173.28	89,644.84	72,168.84	60,567.59
对美出口收入占营业收入的比例	6.68%	7.62%	0.51%	0.00%

2016年至2019年1-9月，公司对美出口收入占总收入的比例分别为0.00%、0.51%、7.62%、和6.68%，占比较低，加征的关税均由客户承担。中美贸易摩擦对公司海外销售及生产经营不会造成重大不利影响，主要原因如下：

（1）公司销售区域分布广泛，美国地区的销售收入占比较低。中美贸易摩擦前后，公司向美国市场的销售较为平稳，加征关税并未对公司的海外销售产生重大影响。同时，公司境外销售主要出口至保税区的EMS厂商，并不负责产品是否最终在境外实现销售，且加征关税由客户承担，公司利益不会直接受到中美贸易摩擦影响。整体上看，公司具备较强的持续盈利能力。

（2）公司已于2016年、2017年分别成立子公司越南瀛通和印度瀛通，公司直接出口美国的订单可通过印度子公司和越南子公司承接，可通过上述境外生产基地对冲关税风险。同时，公司与美国主要客户拥有稳定的合作关系，能够与客户对中美贸易摩擦相关事项进行积极有效的沟通，上述出口美国订单向境外生产基地的转移不存在障碍。

（3）公司具备较高的产品定制化开发水平，产品系列丰富，供应链管理体系完善，对客户和供应商都有一定议价能力，面对中美贸易摩擦时可将冲击向产

业链上下游传递。未来，公司将持续保持研发投入与产品创新，提升与客户协同开发新产品的能力及议价能力，可进一步缓冲中美贸易摩擦的影响。

综上所述，中美贸易摩擦不会对公司海外销售及生产经营造成重大不利影响。

三、结论

本所律师取得并查阅了发行人 2016 年至 2019 年 1-9 月定期报告、境外子公司注册资料、审计报告、各年度经营总结等资料，查询和了解了中美摩擦演变情况，并对发行人相关人员进行了访谈，了解了公司 2016 年至 2019 年 1-9 月海外市场销售情况，包括销售量、销售单价和客户情况等。

经核查，本所律师认为：报告期内，发行人境外业务的经营状况、主要客户及销售情况稳定。美国对中国加征关税政策对发行人生产经营造成的影响较小，中美贸易摩擦不会对发行人的海外销售及生产经营造成重大不利影响。

（以下无正文）

（此页无正文，仅为《北京市康达律师事务所关于瀛通通讯股份有限公司公开发行可转换公司债券的补充法律意见（一）》之专用签字盖章页）

北京市康达律师事务所（公章）

单位负责人：_____

乔佳平

经办律师：_____

张晓光

王彦民

年 月 日